

THE HALIFAX INSURANCE COMPANY 1967 ANNUAL REPORT

File

AR01



THE HALIFAX INSURANCE COMPANY

GENERAL OFFICE: 1303 Yonge St., Toronto 7, Ontario. HEAD OFFICE: 5670 Spring Garden Rd., Halifax, Nova Scotia



F. E. CLEYN — Huntingdon, Que. — President, Cleyn & Tinker Ltd.

A. G. COOPER, Q.C. — Halifax — Partner, McInnes, Cooper and Robertson

PHILIP B. GILBERT — London, England — Chairman, The Orion Insurance Company Limited

A. G. S. GRIFFIN, *President* — Toronto — President, Triarch Corporation Limited

O. HATTINK — The Hague — Manager Foreign Division, Nationale-Nederlanden N.V.

ALASTAIR MACDONALD, Q.C. — Ottawa — Partner, Clark, Macdonald, Connolly, Affleck, Brocklesby, Gorman & McLaughlin

JAMES E. MACNELLY, *Vice-President* — Toronto — Managing Director, The Halifax Insurance Company

R. K. MARTIN — Toronto — President, Martin, Lucas & Company Limited

J. E. RICHARDSON — Vancouver — President, British Columbia Telephone Company

MAJOR-GENERAL N. E. RODGER, C.B.E., C.D.—Winnipeg—Chairman, The Liquor Control Commission of the Province of Manitoba

LT.-GEN. G. G. SIMONDS, C.B., C.B.E., D.S.O., C.D., *Vice-President* — Toronto

J. D. WOODS — Toronto — President, Harvey Woods Limited

D. K. YORATH, M.B.E. — Edmonton — Chairman, Canadian Western Natural Gas Company and Northwestern Utilities Limited



A. G. S. GRIFFIN, President

Your Directors submit with particular pleasure the 159th Annual Report of the Company.

For the third consecutive year improved underwriting results will be reported by the general insurance industry.

Your Company in 1967 enjoyed the best year in its long history. Total assets held by your Company are now \$18.5 million and its surplus was strengthened during the year by \$647,000, so that total capital and

surplus held for the protection of policyholders now amount to \$7,692,418. As appears from the note to the financial statements, provisions for assets not admitted and unregistered reinsurance were created in 1967 out of surplus, in order to bring the figures as reported to shareholders into agreement with the statement filed with the Department of Insurance in Ottawa. But for these provisions, the total of capital, reserves and surplus would have passed the eight million dollar mark in 1967.

Total premiums written amounted to \$11,659,720. After deducting all reinsurance, net written premiums were \$9,636,120, up almost 10%. The earned overall loss ratio improved from 60.56% last year to 56.89% this year. All operating expenses, including premium taxes, were reduced from 34.47% to 33.97% of net written premiums.

After making an addition of \$494,670 to the unearned premium reserve, there was an underwriting profit of \$737,458 compared with \$335,729 in the previous year.

Net investment income amounted to \$566,833 and the total profit

before tax was thus \$1,304,291 as against \$811,069 in 1966. Income taxes for the year under review were, however, provided for at \$410,000 compared with only \$3,668 in 1966, the low figure for last year resulting from tax losses in previous years. The net profit for the year after taxes was therefore \$894,291 as against \$807,401 last year.

In April our staff in Halifax, Nova Scotia, completed the move into a new building erected on the site of our former location on Spring Garden Road. A new office was opened in October in London, Ontario, in the Canadian Imperial Bank of Commerce building for the purpose of offering better services to agents and policyholders in that part of Western Ontario. During the year conversion to computer IBM 360 Model 20 was effected and your Directors wish to acknowledge with particular thanks the efforts of our computer personnel who contributed their time and talents far in excess of normal duty to achieve a smooth and successful conversion.

Although hearings were completed in the month of July, the report of the Royal Commission in-



J. E. MACNELLY, Vice-President and
Managing Director

quiring into losses resulting from motor vehicle accidents in British Columbia had not been handed down by the year end and naturally it is being awaited with keen anticipation. In November, Manitoba became the fifth province in seven years to open an inquiry into the cost of automobile insurance and this indicates the high degree of political concern with this question and underlines the fundamental difficulty of the industry in maintaining

rates which adequately reflect experience.

During the year your Company suffered a grievous loss in the death of Mr. Charles Gavsie, C.B.E., Q.C., whose career as a valuable public servant and a distinguished member of the Quebec Bar marked him as an outstanding Canadian. Mr. Gavsie had been a director since 1959 and his contributions to discussions in the Board — always laced with his pungent humour — were invariably wise and helpful.

The year's results — after many years of difficulties unique to the industry — are extremely gratifying. They would not have been possible without a determined and dedicated staff and management. To all personnel throughout the Company your Directors extend on behalf of the shareholders their most grateful thanks.

On behalf of the Board,

A. G. S. GRIFFIN, President
J. E. MACNELLY, Vice-President and
Managing Director.

Halifax, Nova Scotia,
February 26, 1968.

ASSETS

	1967	1966
Cash and funds on call	\$ 522,821	\$ 629,893
Marketable securities at cost	14,889,199	12,930,293
(Government values — 1967 \$15,582,472 1966 \$13,759,951)		
Accrued interest	92,547	75,776
Owing by agents	2,082,141	1,799,528
Mortgage loans on real estate	8,841	29,059
Real estate (less accumulated depreciation)	790,223	803,187
Automobiles (less accumulated depreciation)	40,048	43,892
Office equipment (less accumulated depreciation)	66,344	56,669
Sundry assets	56,816	51,264
	<u>\$18,548,980</u>	<u>\$16,419,561</u>

**STATEMENT OF PROFIT AND LOSS
for the year ended December 31, 1967**

	1967	1966
Underwriting:		
Net premiums earned	\$9,141,448	\$8,365,129
Deduct —		
Net claims incurred	5,129,856	5,003,472
Net commissions	1,427,512	1,316,855
Expenses	1,612,000	1,496,165
Taxes other than income taxes	234,622	212,908
	<u>8,403,990</u>	<u>8,029,400</u>
Underwriting profit	<u>\$ 737,458</u>	<u>\$ 335,729</u>

+219.7

LIABILITIES

	1967	1966
Unearned premiums (80% basis)	\$ 5,166,655	\$ 4,671,985
Provision for unpaid claims	4,173,709	3,774,516
Drafts payable	381,713	300,543
Owing to other insurance companies (net)	125,355	143,216
Accrued income and premium taxes	506,021	92,523
Provision for pensions	97,945	98,667
Provision for assets not admitted (note)	260,562	166,892
Provision for unregistered reinsurance (note)	65,942	70,586
Sundry liabilities	78,660	55,569
Capital, reserves and surplus:		
Capital —		
Authorized, issued and fully paid:		
200,000 shares of \$10 par value	\$2,000,000	
General reserve	400,000	
Special reserve	590,170	
Surplus	4,702,248	
	<u>7,692,418</u>	<u>7,045,064</u>
	<u>\$18,548,980</u>	<u>\$16,419,561</u>

A. G. S. GRIFFIN, President

J. E. MACNELLY, Vice-President and Managing Director

Investments:

	1967	1966
Interest, dividends and rents	\$ 702,605	\$ 615,074
Deduct —		
Real estate expenses:		
Depreciation	33,105	32,098
Other	81,283	85,696
Investment expenses	21,384	21,940
	<u>135,772</u>	<u>139,734</u>
Investment income	566,833 + 19.2	475,340
Profit before income taxes	1,304,291	811,069
Estimated income taxes payable (reduced by approximately \$30,000 in 1967 and \$260,000 in 1966 as a result of tax losses of previous years)	410,000	3,668
Net profit for year transferred to surplus	<u>\$ 894,291</u>	<u>\$ 807,401</u>

+ 10.8

STATEMENT OF SURPLUS

for the year ended December 31, 1967

	1967	1966
Balance at beginning of year (after adjustment of \$326,455 as of January 1, 1966 — note)	\$4,054,893	\$3,325,502
Deduct —		
Dividends paid	250,000	250,000
Increase (decrease) in provision for assets not admitted and unregistered reinsurance	89,026	(88,977)
	339,026	161,023
Add —		
Net profit for year	894,291	807,401
Net profit on disposal of securities	92,090	83,013
	986,381	890,414
Balance at end of year	\$4,702,248	\$4,054,893
Note to financial statements		
In order to bring the company's figures into agreement with the annual statement filed with the Federal Department of Insurance, the company decided in 1967 to provide for non-admitted assets and unregistered reinsurance by a charge to earned surplus. For purposes of comparison the 1966 figures have been re-stated to give effect to this change in basis as if it had been adopted on January 1, 1966, (resulting in a charge to earned surplus as of that date of \$326,455). The provisions for assets not admitted and unregistered reinsurance as at December 31, 1967 and 1966 consist of:		
Assets not admitted —	1967	1966
Premiums due prior to October 1	\$135,570	\$ 56,420
Automobiles and office equipment at cost less accumulated depreciation	106,392	100,561
Other assets	18,566	9,911
	260,562	166,892
Unregistered reinsurance	65,942	70,586
	\$326,504	\$237,478

The increase in the provisions of \$89,026 in 1967 (decrease of \$88,977 in 1966) has been charged (credited in 1966) to surplus.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of THE HALIFAX INSURANCE COMPANY:

We have examined the balance sheet of The Halifax Insurance Company as at December 31, 1967, and the statements of profit and loss and surplus for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying balance sheet and statements of profit and loss and surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1967, and the results of its operations for the year then ended, in conformity with accounting principles for general insurance companies prescribed by the Federal Department of Insurance applied on a basis consistent with that of the preceding year except for the change in basis of accounting for non-admitted assets and unregistered reinsurance referred to in the note to financial statements.

Toronto, Canada, February 22, 1968.

CLARKSON, GORDON & CO., Chartered Accountants

SUMMARY OF SECURITIES

as at December 31, 1967

	1967		1966	
	Cost	Government Values	Cost	Government Values
Bonds				
Canadian Government	\$ 1,960,924	\$ 1,996,000	\$ 1,468,782	\$ 1,519,000
Provincial Governments	5,490,199	5,584,550	4,909,760	5,043,940
Foreign Government	513,007	519,000	505,282	520,000
Municipals	520,737	517,148	601,856	605,542
Public Utilities	327,711	318,500	206,643	205,500
Industrial	1,037,813	1,021,250	650,538	646,350
Miscellaneous	477,492	496,500	180,705	191,500
Guaranteed Investment Certificate	10,000	10,000	10,000	10,000
	<u>10,337,883</u>	<u>10,462,948</u>	<u>8,533,566</u>	<u>8,741,832</u>
 Preferred Stocks				
Transportation	107,908	90,000	78,688	72,000
Public Utilities	864,860	751,390	864,860	799,110
Industrial	1,312,721	1,183,868	1,284,314	1,229,095
Miscellaneous	634,876	612,950	552,076	518,800
	<u>2,920,365</u>	<u>2,638,208</u>	<u>2,779,938</u>	<u>2,619,005</u>
 Common Stocks				
Public Utilities	322,483	495,816	280,653	466,664
Industrial	846,248	1,184,500	873,916	1,149,450
Miscellaneous	462,220	801,000	462,220	783,000
	<u>\$ 1,630,951</u>	<u>\$ 2,481,316</u>	<u>\$ 1,616,789</u>	<u>\$ 2,399,114</u>
Total Securities	<u><u>\$14,889,199</u></u>	<u><u>\$15,582,472</u></u>	<u><u>\$12,930,293</u></u>	<u><u>\$13,759,951</u></u>

OFFICERS AND EXECUTIVE STAFF — 1968

President
A. G. S. GRIFFIN

Vice-President
LIEUTENANT-GENERAL G. G. SIMONDS,
C.B., C.B.E., D.S.O., C.D.

Vice-President & Managing Director
JAMES E. MACNELLY, F.I.I.C.

Manager General Office
J. H. F. KAY, F.I.I.C.

Secretary-Treasurer
F. O. VOGELZANG

Western & Eastern Division:
E. F. BELTON, Manager

Investment Superintendent
L. E. M. JARVIS

Central Division:
D. T. RADCLIFFE, Manager
J. B. MOONIE, A.I.I.C., Manager

Assistant Secretary & Chief Accountant
V. D. HARRIS

Claims Superintendent
D. G. SMITH

Data Research Officer
R. GRIFFITH

Superintendent – Business Development
W. R. DAVIS, A.I.I.C.

Chief Internal Auditor
J. WESTENDORP

Superintendent – General Office
A. R. THOMSON, F.I.I.C.

Personnel & Internal Services Supervisor
J. L. BOLTON

COMPANY OFFICES

HEAD OFFICE

5670 Spring Garden Road, Halifax, N.S.

GENERAL OFFICE

1303 Yonge Street, Toronto, Ontario

Branches

MARITIMES BRANCH

5670 Spring Garden Road, Halifax, N.S.
P. G. Reynolds, F.I.I.C., Manager

QUEBEC BRANCH

491 Victoria Square, Montreal, Quebec
Ross Elvidge, Manager

METROPOLITAN TORONTO BRANCH

1303 Yonge Street, Toronto, Ontario

ONTARIO BRANCH

1303 Yonge Street, Toronto, Ontario

OTTAWA BRANCH

309 Cooper Street, Ottawa, Ontario
K. E. Ingoe, A.I.I.C., Agency Superintendent

LONDON OFFICE

170 Dundas Street, London, Ontario
D. J. O'Connor, A.I.I.C., Agency Superintendent

MANITOBA — SASKATCHEWAN BRANCH

368 Main Street, Winnipeg, Manitoba
R. L. Handford, Manager

ALBERTA BRANCH

10089 Jasper Avenue, Edmonton, Alberta
R. D. Thomas, F.I.I.C., Manager

CALGARY SERVICE OFFICE

1147 — 17th Avenue S.W., Calgary, Alberta
L. T. Marcusson, F.I.I.C., Resident Inspector

BRITISH COLUMBIA BRANCH

1896 West Broadway, Vancouver, B.C.
H. W. Winter, F.I.I.C., Manager

BUREAUX DE LA COMPAGNIE

SIÈGE SOCIAL

5670, chemin Spring Garden, Halifax, N.-E.

BUREAU PRINCIPAL

1303, rue Yonge, Toronto, Ontario

Succursales

SUCCURSALE PROVINCES MARITIMES

5670, chemin Spring Garden, Halifax, N.-E.
P. G. Reynolds, F.I.A.C., Gérant

SUCCURSALE QUÉBEC

491, carré Victoria, Montréal, P.Q.
Ross Elvidge, Gérant

SUCCURSALE TORONTO MÉTROPOLITAIN

1303, rue Yonge, Toronto, Ontario

SUCCURSALE ONTARIO

1303, rue Yonge, Toronto, Ontario

SUCCURSALE OTTAWA

309, rue Cooper, Ottawa, Ontario
K. E. Ingoe, A.I.A.C., Surintendant d'agence

BUREAU DE LONDON

170, rue Dundas, London, Ontario
D. J. O'Connor, A.I.A.C., Surintendant d'agence

SUCCURSALE MANITOBA — SASKATCHEWAN

368, rue Main, Winnipeg, Manitoba
R. L. Handford, Gérant

SUCCURSALE ALBERTA

10089, ave Jasper, Edmonton, Alberta
R. D. Thomas, F.I.A.C., Gérant

BUREAU DE SERVICE DE CALGARY

1147 — 17^e ave sud-ouest, Calgary, Alberta
L. T. Marcussen, F.I.A.C., Inspecteur résident

SUCCURSALE COLOMBIE-BRITANNIQUE

1896 ouest, Broadway, Vancouver, C.-B.
H. W. Winter, F.I.A.C., Gérant

Président
A. G. S. GRIFFIN

Vice-président
LIEUTENANT-GÉNÉRAL G. G. SIMONDS,
C.B., C.B.E., D.S.O., C.D.
Vice-président et Administrateur délégué
JAMES E. MACNELL, F.I.A.C.

Directeur — Bureau principal
J. H. F. KAY, F.I.A.C.
Secrétaire-trésorier
F. O. VOGELZANG

Division de l'Ouest et de l'Est:
E. F. BELTON, Directeur
Surintendant — Service des placements
L. E. M. JARVIS

Division Centrale:
D. T. RADCLIFFE, Directeur
J. B. MOONIE, A.I.A.C., Directeur
Secrétaire adjoint et Comptable en chef
V. D. HARRIS

Surintendant — Service des sinistres
D. G. SMITH
Surintendant — Recherches en informatique
R. GRIFFITH

Surintendant — Expansion des affaires
W. R. DAVIS, A.I.A.C.
Chef vérificateur interne
J. WESTENDORP

Surintendant — Bureau principal
A. R. THOMPSON, F.I.A.C.
Surveillant — Personnel et Services internes
J. L. BOLTON

Obligations		1967		1966	
		Valeurs		Valeurs	
		Coût		Coût	
		gouvernementales		gouvernementales	
Gouvernement du Canada	\$ 1,960,924	\$ 1,996,000	\$ 1,468,782	\$ 1,519,000	\$ 1,519,000
Gouvernements provinciaux	5,490,199	5,584,550	4,909,760	5,043,940	5,20,000
Gouvernements étrangers	513,007	519,000	505,282	605,542	520,000
Municipalités	520,737	517,148	601,856	646,350	191,500
Services publics	327,711	318,500	206,643	10,000	10,000
Industries	1,037,813	1,021,250	650,538	180,705	191,500
Divers	477,492	496,500	180,705	10,000	10,000
Certificat de placement garanti	10,000	10,000			
10,337,883		10,462,948	8,533,566	8,741,832	
Actions privilégiées					
Transports	107,908	90,000	78,688	72,000	466,664
Services publics	864,860	751,390	864,860	799,110	1,149,450
Industries	1,312,721	1,183,868	1,284,314	1,229,095	783,000
Divers	634,876	612,950	552,076	518,800	783,000
2,920,365		2,638,208	2,779,938	2,619,005	
Actions ordinaires					
Services publics	322,483	495,816	280,653	466,664	466,664
Industries	846,248	1,184,500	873,916	1,149,450	1,149,450
Divers	462,220	801,000	462,220	783,000	783,000
\$ 1,630,951		\$ 2,481,316	\$ 1,616,789	\$ 2,399,114	\$ 2,399,114
\$14,889,199		\$15,582,472	\$12,930,293	\$13,759,951	\$13,759,951
Total des valeurs de placement					

	1967	1966
Moins —		
Dividendes payés	250,000	250,000
Augmentation (diminution) de la provision pour actifs non agréés et réassurance non enregistrée	89,026	(88,977)
Plus —		
Profit net pour l'année	894,291	807,401
Profit net sur disposition de valeurs de placement	92,090	83,013
	986,381	890,414
	\$4,702,248	\$4,054,893

Note concernant les états financiers

Afin de faire concorder les chiffres de la Compagnie avec l'état financier annuel soumis au Département fédéral des Assurances, la Compagnie a décidé, en 1967, de pourvoir aux actifs non agréés et à la réassurance non enregistrée en débitant l'excédent. Pour fin de comparaison, on a indiqué de nouveau les chiffres de 1966 de façon à donner effet à ce changement de base comme s'il avait été adopté le 1^{er} janvier 1966, (entraînant un débit de \$326,455 au compte de l'excédent à cette date). Les provisions pour actifs non agréés et la réassurance non enregistrée, aux 31 décembre 1967 et 1966 se composent comme suit:

Actifs non agréés —	1967	1966
Primes échues avant le 1 ^{er} octobre	\$135,570	\$ 56,420
Automobiles et équipement de bureau, au coût moins l'amortissement accumulé	106,392	100,561
Autres actifs	18,566	9,911
	260,562	166,892
Réassurance non enregistrée	65,942	70,586
	\$326,504	\$237,478

La hausse des provisions de \$89,026, en 1967, (baisse de \$88,977, en 1966) a été débitée (créditée en 1966) à l'excédent.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

A MM. les actionnaires de LA COMPAGNIE D'ASSURANCE HALIFAX,

Nous avons examiné le bilan de La Compagnie d'Assurance Halifax, au 31 décembre 1967, ainsi que les états de pertes et profits et de l'excédent pour l'année terminée à cette date. Notre vérification a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des registres comptables et des autres documents à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, le bilan ainsi que les états de pertes et profits et de l'excédent qui accompagnent ce rapport sont établis comme il se doit, de façon à donner une idée juste et exacte de la situation des affaires de la compagnie au 31 décembre 1967 et des résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables concernant les compagnies d'assurance générale, que prescrit le Département fédéral des assurances, et ce suivant une base uniforme avec celle de l'année précédente, exception faite du changement concernant la façon de tenir compte des actifs non agréés et de la réassurance non enregistrée dont il est fait mention dans la note concernant les états financiers.

CLARKSON, GORDON & CIE, Comptables agréés

Toronto, Canada, le 22 février 1968.

PASSIF		
Primes non acquises (base de 80%)		\$ 5,166,655
Provision pour sinistres non réglés		4,173,709
Traites à payer		381,713
Somme due à d'autres compagnies d'assurance (nette)		125,355
Impôts courus sur le revenu et sur les primes		506,021
Provision pour pensions		97,945
Provision pour actifs non agréés (note)		260,562
Dettes diverses		65,942
Capital, réserves et excédent:		
Autorisé, émis et entièrement payé:		
200,000 actions, valeur au pair \$10	\$2,000,000	
Réserve générale	400,000	
Réserve spéciale	590,170	
Excédent	4,702,248	
	7,692,418	\$18,548,980
	7,045,064	\$16,419,561
	1967	1966

Placements:		
Intérêt, dividendes et loyers	\$ 702,605	\$ 615,074
Moins —		
Dépenses sur biens immobiliers:		
Amortissement	33,105	32,098
Autre	81,283	85,696
Frais de placement	21,384	21,940
Revenus de placement	135,772	139,734
	<u>566,833</u>	<u>475,340</u>
Profit avant les impôts sur le revenu	1,304,291	811,069
Estimation des impôts à payer (réduits d'environ \$30,000 en 1967 et \$260,000 en 1966 par suite des pertes fiscales des années précédentes)	410,000	3,668
Profit net de l'année reporté à l'excedent	<u>\$ 894,291</u>	<u>\$ 807,401</u>

ACTIF

Encaisse et appels de fonds	\$ 522,821	\$ 629,893
Valeurs réalisables, au coût	14,889,199	12,930,293
(Valeurs gouvernementales — 1967 \$15,582,472 1966 \$13,759,951)		
Intérêts courus	92,547	75,776
Sommes dues par les agents	2,082,141	1,799,528
Prêts hypothécaires sur biens immobiliers	8,841	29,059
Biens immobiliers (moins amortissement accumulé)	790,223	803,187
Automobiles (moins amortissement accumulé)	40,048	43,892
Équipement de bureau (moins amortissement accumulé)	66,344	56,669
Actifs divers	56,816	51,264
	<u>\$18,548,980</u>	<u>\$16,419,561</u>

ÉTAT DE PERTES ET PROFITS	1967	1966
pour l'année terminée le 31 décembre 1967		
Exploitation:		
Primes nettes acquises	\$9,141,448	\$8,365,129
Moins —		
Sinistres nets encourus	5,129,856	5,003,472
Commissions nettes	1,427,512	1,316,855
Frais	1,612,000	1,496,165
Impôts autres que l'impôt sur le revenu	234,622	212,908
	<u>8,403,990</u>	<u>8,029,400</u>
Profit d'exploitation	\$ 737,458	\$ 335,729

comparativement à \$811,069 en 1966. Toutefois, les impôts sur le revenu pré-vus pour l'année en question, ont été de l'ordre de \$410,000, comparative-ment à \$3,668 seulement en 1966, le montant peu élevé de l'an dernier étant le résultat de pertes fiscales pour les années précédentes. Le profit net après impôts, pour l'année, a donc été de \$894,291, par rapport à \$807,401 l'an dernier.

En avril, notre personnel de Halifax, Nouvelle-Ecosse, a emménagé dans un nouvel édifice construit sur le site de nos anciens locaux, sur le chemin Spring Garden. Un nouveau bureau a été ouvert à London, en Ontario, en octobre, dans l'édifice de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, afin de fournir de meilleurs services aux agents et assurés de cette région de l'Ouest de l'Ontario. Au cours de l'année, nous avons instauré un système d'ordinateur du type IBM 360, Modèle 20, et vos administrateurs desirant remercier sincèrement de ses efforts notre personnel responsable de l'ordinateur qui, par son temps et ses talents, a contribué beaucoup plus qu'il n'aurait dû en temps normal, à effectuer une conversion bien réussie et sans heurts de ce système.

Bien que les audiences aient pris fin



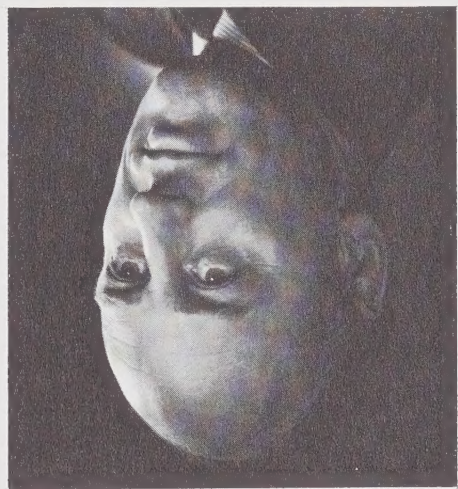
J. E. MACNELLY, Vice-Président et Administrateur de l'entreprise

en juillet, le rapport de la commission royale d'enquête sur les pertes résultant des accidents des véhicules automobiles en Colombie-Britannique n'avait pas encore été rendu à la fin de l'année et, naturellement, on l'attend ardemment. En novembre, le Manitoba est devenu la cinquième province en sept ans à mener une enquête au sujet du coût de l'assurance automobile, ce qui laisse voir le haut degré de préoccupation, du point de vue politique, au sujet de cette question, tout en soulignant la difficulté fondamentale qu'éprouve l'industrie à

maintenir des tarifs qui recouvrent adéquatement les résultats de l'expérience. Durant l'année, votre Compagnie a été grandement éprouvée par le décès de M. Charles Charles CBE, C.B., qui pendant sa carrière a été directeur et dévoué et de membre distingué du Barreau de la province de Québec. S'est fait reconnaître comme un citoyen exceptionnel. M. Charles a été administrateur depuis 1959 et ses interventions dans les discussions du Conseil — toujours accompagnées de son excellent sens de l'humour — se sont invariablement révélées sages et utiles.

Les résultats de l'année — après plusieurs années de difficultés uniques au sein de l'industrie — sont extrêmement encourageants. Il n'aurait pas été possible de les atteindre sans l'aide d'un personnel et de cadres à la fois expérimentés et dévoués. Vos administrateurs desirant remercier chaleureusement, de la part des actionnaires, tout le personnel de la Compagnie.

Au nom du Conseil,
A. C. S. CRITCHIN, Président
J. E. MACNELLY, Vice-Président et Administrateur de l'entreprise
HALIFAX, Nouvelle-Ecosse
Le 26 février 1968



A. G. S. GRIFFIN, Président

Vos administrateurs sont particulièrement heureux de vous présenter le 159^e rapport annuel de la Compagnie. Pour la troisième année consécutive l'industrie de l'assurance générale fera état de résultats meilleurs d'exploitation. En 1967, votre Compagnie a connu la meilleure année de sa longue histoire. Le total des actifs que détient votre compagnie est maintenant de \$18.5 millions et son excédent s'est accru de \$647,000 durant l'année, de sorte que le capital et l'excédent qu'elle détient pour la protection des assurés se chiffrent

maintenant à \$7,692,418. Comme il ressort de la note concernant les états financiers, des provisions pour les actifs non agréés et la réassurance non enregistrée ont été créées en 1967 à même l'excédent, de façon à ce que les chiffres fournis aux actionnaires coïncident avec l'état soumis au Département des Assurances, à Ottawa. Si ce n'était de ces provisions, le total du capital, des réserves et de l'excédent aurait dépassé les huit millions de dollars en 1967. Le total des primes pour les affaires souscrites a été de \$11,659,720. Après la déduction de toute réassurance, le total des primes pour les affaires souscrites a été de \$9,636,120, soit une augmentation de 10%. Le rapport de l'ensemble des sinistres-primes s'est amélioré en passant de 60.56% l'an dernier à 56.89% cette année. Tous les frais d'exploitation, y compris les impôts sur les primes, ont diminué de 34.47% à 33.97% des primes nettes souscrites. Après avoir ajouté \$494,670 à la réserve pour les primes non acquises, il en est résulté un profit d'exploitation de \$737,458, comparativement à \$335,729, l'année précédente. Le revenu net de placements s'est chiffré à \$566,833, portant ainsi à \$1,304,291, le profit net avant impôts,

F. E. CLEYN — Huntingdon, P.Q. — Président, Cley & Tinker Ltd.

A. G. COOPER, C.R. — Halifax — Associé, McInness, Cooper and Robertson

PHILIP B. GILBERT — Londres, Angleterre — Président, The Orion Insurance Company Limited

A. G. S. GRIFFIN, *Président* — Toronto — Président, Triarch Corporation Limited

O. HATTINK — La Haye — Directeur de la Division Etrangère, Nationale-Nederlanden N.V.

ALASTAIR MACDONALD, C.R. — Ottawa — Associé, Clark, Macdonald, Connolly, Affleck, Brocklesby, Gorman & McLaughlin

JAMES E. MACNELLY, *Vice-président* — Toronto — Administrateur délégué, La Compagnie d'Assurance Halifax

R. K. MARTIN — Toronto — Président, Martin, Lucas & Company Limited

J. E. RICHARDSON — Vancouver — Président, British Columbia Telephone Company

MAJOR-GÉNÉRAL N. E. RODGER, C.B.E., C.D. — Winnipeg — Président, La Régie des Alcools de la Province du Manitoba

LT-GÉN. G. G. SIMONDS, C.B., C.B.E., D.S.O., C.D., *Vice-président* — Toronto

J. D. WOODS — Toronto — Président, Harvey Woods Limited

D. K. YORATH, M.B.E. — Edmonton — Président, Canadian Western Natural Gas Company and Northwestern Utilities Limited

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE HALIFAX

BUREAU PRINCIPAL: 1303, rue Yonge, Toronto 7, Ontario. SIEGE SOCIAL: 5670, chemin Spring Garden, Halifax, N.-E.

